

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

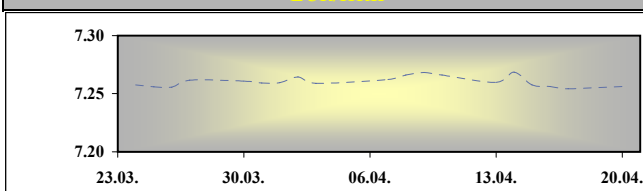
2172

20. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
16.04.2010

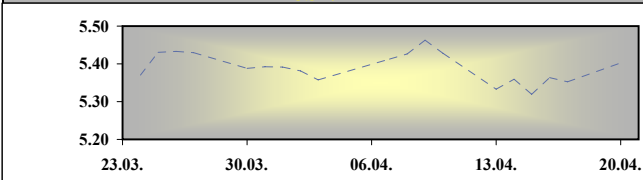
Raiffeisen BONDS	168.65
Raiffeisen BALANCED	155.64
Raiffeisen CASH novčani fond	141.50
Raiffeisen WORLD	103.45
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.71
Raiffeisen EMERGING MARKETS	60.47
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	75.60
Raiffeisen PRESTIGE	102.17

EUR/HRK



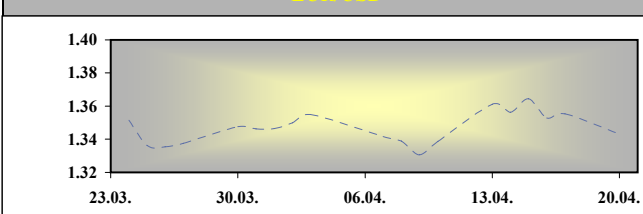
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Vijesti iz svijeta:

Posljednji podaci s europskog tržišta ukazali su na nepovoljna kretanja u građevinskom sektoru. Tako je sveukupno na razini zemalja eurozone tijekom veljače zabilježen pad outputa u građevinskom sektoru, koji se pokazao u visokim iznosima i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. U odnosu na prethodni mjesec građevinski radovi su tijekom veljače smanjeni za 3,3%, dok su prema istom mjesecu prošle godine zabilježili pad za 15,2%. Pad outputa u građevinskom sektoru najviši je u protekle dvije godine. Iz američkog gospodarstva indeks vodećih indikatora ukazuje na pozitivna kretanja upućujući time na pozitivne ekonomske promjene. Navedeni indeks je tako tijekom ožujka rastao i više nego se predviđalo, u iznosu od 1,4%.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3471, USD/JPY 92.380, GBP/USD 1.5310, USD/CHF 1.0640.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Producer Prices, YoY, Mar	-1,8%	-2,9%	08:00
EMU	Current Account, Feb		-8,1B	10:00
ITA	Industrial Orders, YoY, Feb		1,1%	10:00
ITA	Industrial Sales, YoY, Feb		5,1%	10:00
GBP	CPI, YoY, Mar	3,2%	3,0%	10:30
EMU	ZEW Survey, Apr		37,9	11:00
GER	ZEW Survey, Apr	45,2	44,5	11:00
USD	ABC Consumer Confidence		-47	23:00

FX vijesti

EUR/HRK.* Stabilnost nastavlja biti glavna karakteristika kretanja tečaja EUR/HRK. Isti se tako kretao u uskom rasponu od 30ak pointsa, te dan zatvorio na razinama oko 7,261 kuna za euro. Promet devizama sa strane bankarskog i korporativnog sektora je slabiji, što također pridonosi stabilnosti. Srednji tečaj za utrak iznosi 7,256295 kuna za euro.

Medvalutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3455	1.3457
EUR/GBP	0.8796	0.8798
EUR/CHF	1.4338	1.4340
EUR/JPY	124.57	124.59
EUR/SEK	9.6753	9.6803
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA utvrden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.4247	5.4404
GBP/HRK	8.2973	8.3220
CHF/HRK	5.0907	5.1053
JPY/HRK	5.8592	5.8762
SEK/HRK	0.7541	0.7566

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 20.tr.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		19.tr.10			31.pro.09			30.lip.09		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2563	7.2541	↑	0.03	7.3062	↓	-0.69	7.2920	↓	-0.49
USD	5.4022	5.3524	↑	0.92	5.0893	↑	5.79	5.2045	↑	3.66
CHF	5.0584	5.0608	↓	-0.05	4.9094	↑	2.95	4.7745	↑	5.61
GBP	8.2215	8.2725	↓	-0.62	8.0740	↑	1.79	8.5961	↓	-4.56
JPY	5.8746	5.7793	↑	1.62	5.5245	↑	5.96	5.4512	↑	7.21
SEK	0.7472	0.7500	↓	-0.37	0.7079	↑	5.25	0.6693	↑	10.42

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

FX desk:	Marko Germin	tel. 01/46 95 058
FX desk:	Tomislav Kretonić	tel. 01/46 95 608
Customer desk:	Eva Marinković Horvat	tel. 01/46 95 054
Customer desk:	Ivana Franov	tel. 01/46 95 056
Customer desk:	Tomislav Ružić	tel. 01/46 95 041
Customer desk:	Jelena Mužinić	tel. 01/46 95 065
Customer desk:	Marina Pogačić	tel. 01/46 95 097
Customer desk:	Zoran Bosanac	tel. 01/46 95 054

marko.germin@rba.hr
tomislav.kretonic@rba.hr
eva.marinkovic-horvat@rba.hr
ivana.franov@rba.hr
tomislav.ruzic@rba.hr
jelena.muzinic@rba.hr
marina.pogacic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

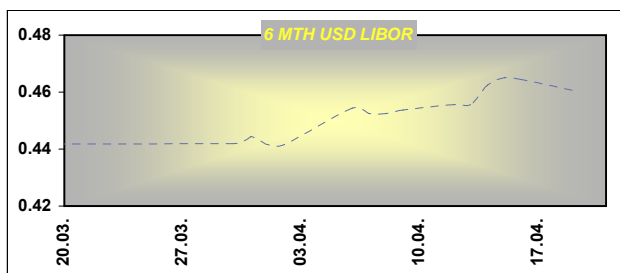
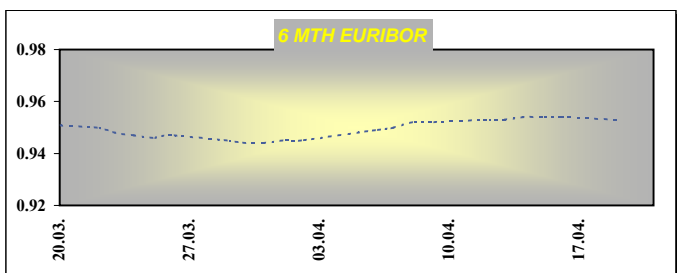
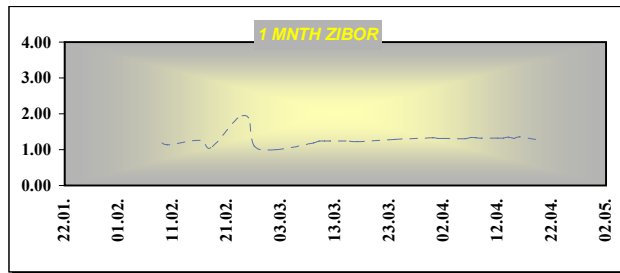
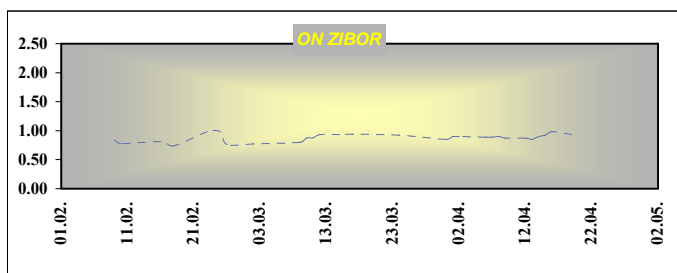
Novi radni tjedan započeo je razmjerno mirno. Kako nije najavljena aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske, ostaju još samo teoretske šanse da se ista najavi i održi isti dan, što dovodi do velike mogućnosti da ovaj tjedan nakon dužeg razdoblja ne gledamo aukciju. Kamate na najkraće ročnosti i dalje su se zadržale na razinama koje su bile prisutne u proteklom tjednu od početka održavanja, dakle nešto ispod 1%

Obrnute repo aukcije HNB-a		
datum	Iznos prihv. ponuda (tis HRK)	Kam. stopa
26. kolovoz	2,654,000.00	6.00%
09. rujan	1,990,560.00	6.00%
16. rujan	2,155,000.00	6.00%
23. rujan	1,522,830.00	6.00%
14. listopad	470,570.00	6.00%

Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
16-vlj-10	-	-	3.50
2-ožu-10	2.25	3.30	3.50
9-ožu-10	2.00	3.00	3.50
16-ožu-10	2.00	3.00	3.50
23-ožu-10	2.00	3.00	4.00
30-ožu-10	2.50	3.00	4.00
6-tra-10	2.50	3.20	4.00
13-tra-10	2.25	3.20	3.95

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.93		0.2490
1WK	0.99	0.345	0.2521
2WK	1.10	0.359	0.2529
1MTH	1.29	0.404	0.2575
3MTH	2.05	0.643	0.3053
6MTH	2.96	0.953	0.4606
12MTH	3.85	1.221	0.9331



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Money market desk: Krešimir Matić tel. 01/46 95 096
Money market desk: Ivana Malenica tel. 01/46 95 059
Money market desk: Helena Škrapec tel. 01/46 95 084

kresimir.matic@rba.hr
ivana.malenica@rba.hr
helena.skrapec@rba.hr

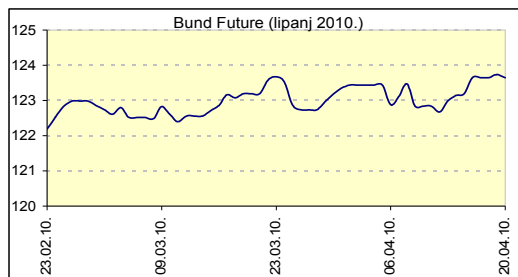
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

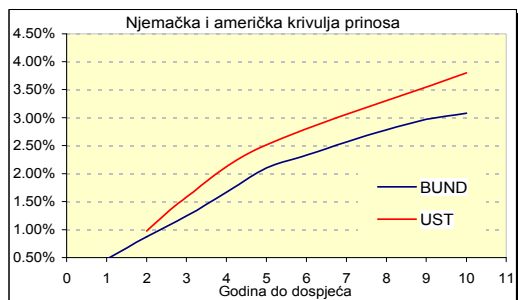
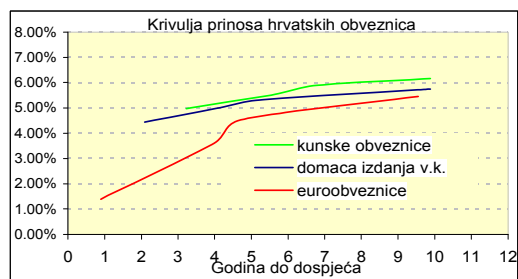
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2172



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Po prvi put u posljednja tri dana američke državne obveznice našle su se pod pritiskom pod utjecajem povoljnih financijskih izvješća kompanija i posljedičnog rasta dioničkih tržišta. Osim toga objava vodećih indikatora u SAD-u zabilježila je rast veći od očekivanja što je dodatno utjecalo na korekciju cijena. Međutim već rano jutros, špekulacije da nastavak oporavka gospodarstva neće uzrokovati inflatorne pritiske podržava potražnju za obveznicama koje bilježe rast cijena i povratak prinosa na razine s kraja prošlog tjedna. Razlika u zahtijevanim prinosima između desetogodišnjih američkih obveznica i TIPS-a nastavila se sužavati treći dan za redom. Europske državne obveznice i dalje su pod dominantnim utjecajem Grčkog pitanja pa su iste podršku pronašle u odgodi razgovora oko planirane financijske pomoći Grčkoj. Desetogodišnji prinosi njemačkih obveznica i rano jutros zadržavaju se na razini od 3,08%.

Domaće tržište

I sam početak tjedna na domaćem tržištu obveznica potvrdio je interes za najduljim izdanjima. Naime, prijavljeni promet tijekom ponedjeljka odnosio se isključivo na državne obveznice najduljeg dospjeća. Ukupni promet RHMF20 uz valutnu klauzulu iznosi 7,6 milijuna kuna, dok je kunska državnom obveznicom RHMF20 ostvareno 43,2 milijuna kuna. Na kotacijama kunska RHMF20 bilježi rast cijena odnosno lagani pad prinosa na dnevnoj razini.

Njemačka	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.23	100.24	0.877%	0.871%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.53	106.54	1.246%	1.243%
OBL	2.250%	10.4.2015	100.70	100.71	2.100%	2.098%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.15	107.18	2.573%	2.568%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.37	101.40	3.082%	3.078%
SAD	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	100.03	100.05	0.984%	0.976%
UST	1.750%	15.4.2013	100.48	100.50	1.583%	1.578%
UST	2.500%	31.3.2015	99.91	99.92	2.520%	2.517%
UST	3.625%	15.2.2020	98.55	98.58	3.803%	3.799%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospjeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospjeća (Bid)	Prinos do dospjeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.30	104.80	4.682%	4.435%	375	328
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.30	101.80	5.145%	5.011%	353	309
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.70	95.20	5.428%	5.314%	327	289
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	97.00	97.50	5.786%	5.716%	275	252
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.20	105.70	5.799%	5.734%	272	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.10	98.60	5.147%	4.975%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.10	98.60	5.647%	5.541%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.15	93.65	5.992%	5.897%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	103.80	104.30	6.227%	6.160%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.90	100.40	4.247%	3.606%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	6.999%	6.004%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.00	9.279%	8.311%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.745%	5.093%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.406%	17.138%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.699%	5.386%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	104.70	1.943%	1.392%	141	79
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.60	105.10	3.743%	3.610%	207	168
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.75	108.25	4.642%	4.527%	264	243
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.00	109.50	5.522%	5.458%	179	190
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	105.00	105.50	8.977%	8.879%	675	646

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedecim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2172

20. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	11,092.05	0.67%
S&P 500	1,197.52	0.45%
NASDAQ COMPOSITE	2,480.11	-0.05%
NIKKEI 225	10,900.68	-0.07%
EUROSTOXX 50	2,940.19	-0.32%
XETRA DAX INDEX	6,162.44	-0.30%
FTSE 100	5,727.91	-0.28%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,173.54	-1.72%
CROBEX	2,170.45	-1.12%
BUX	23,863.82	-3.00%
ATX	2,725.56	-0.28%
RTS	1,605.92	0.27%
STI	3,912.17	0.00%
BELEX	1,416.75	-1.11%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		19.tra.10	16.tra.10		02.sij.09				
		PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	292.55	41,059,432.54	326.89	-10.51%	↓	199.22	46.85%	↑	23,956.49
ERICSSON N.T.	1,695.00	2,704,740.05	1,639.48	3.39%	↑	1,200.00	41.25%	↑	2,257.15
ZAGREBAČKA PIVOVARA	3,500.00	1,855,326.30	3,500.00	0.00%		2,899.99	20.69%	↑	2,171.58
ATLANSKA PLOVIDBA	981.21	904,122.20	979.00	0.23%	↑	688.99	42.41%	↑	1,369.30
INA	1,765.00	541,414.80	1,760.00	0.28%	↑	1,149.97	53.48%	↑	17,650.00
ADRIS GRUPA (P)	310.01	498,419.09	309.24	0.25%	↑	192.50	61.04%	↑	2,103.14
JADROPLOV	173.67	423,525.21	170.00	2.16%	↑	133.36	30.23%	↑	284.24
BELIŠĆE	496.50	399,810.79	483.00	2.80%	↑	480.00	3.44%	↑	578.08
DALEKOVOD	367.00	357,767.95	368.50	-0.41%	↓	382.00	-3.93%	↓	841.83
ULJANIK PLOVIDBA	650.99	317,385.96	647.00	0.62%	↑	540.00	20.55%	↑	377.57

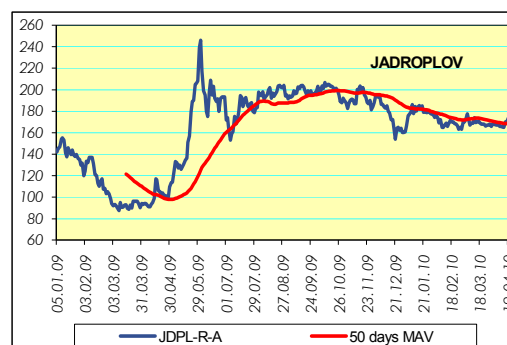
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%	
INA GDR	276.00	0.00%	
HT GDR	57.20	-6.23%	↓

Dionica HT-a nakon "ex dividend" dana iznosi 292,55 kuna

Ponedjeljak je još više u fokus gurnio dionice HT-a, samim time jer je jučer bio "ex dividend" dan, što znači da kupci koji su se odlučili kupiti spomenute dionice više nemaju pravo sudjelovanja u podjeli dobiti iz prethodne godine kroz dividende. Naime jučer je na prometu nešto većem od 40 milijuna kuna dionica HT-a pala otprilike za iznos dividende od 34,05 kuna. To je imalo i značajan utjecaj na vrijednost naših dioničkih indeksa, pa je tako CROBEX izgubio 1,12% na vrijednosti, dok je CROBEX10 u padu od 1,72%.

Milijunski promet ostvarile su dionice Ericsson N.T. koje su poskupile za solidnih 3,39%, dok su dionice INA-e, bez postotne promjene, skupile 1,8 milijuna kuna prometa. Povlašćena dionica Adris Grupe rasla je za 0,25%, slično kao i dionica Atlantske plovidbe čija je vrijednost viša za 0,23%.



Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Equity & Fixed Income Sales:	Martina Bosanac	tel. 01 4695 066	martina.bosanac@rba.hr
	Vedran Mimica	tel. 01 4695 064	vedran.mimica@rba.hr
	Bojan Oreščanin	tel. 01 4695 082	bojan.orescanin@rba.hr

Opće napomene: "Dnevne financijske vijesti" imaju isključivo informativan karakter i nije nagovor na kupnju ili prodaju vrijednosnica koje se ovdje spominju. Informacije su pribavljene iz izvora za koje RBA vjeruje da su pouzdani i točni. Ipak, mišljenja i procjene nisu nezavisno potvrđene i nema jamstva za njihovu točnost, potpunost i pouzdanost. RBA, kao niti njeni djelatnici, ne prihvaćaju bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašću korištenjem informacija i procjena iz "Dnevne financijske vijesti".

RBA

Dnevne financijske vijesti

Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

	2007	2008	2009	2009	2010	2010
			Q3	Q4	I	II
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-5.7	-4.5	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.0	-7.7	1.5	0.2
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	1.2	1.7	1.1	0.7
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-2.3	0.1	3.0	2.7
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-13.6	-14.4	-9.3	-7.3
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	0.2	-9.6	-16.4	-13.1
Saldo konsolidirane opće države, % BDP-a	-1.8	-2.7	-	-	-	-
Prosječna mjesečna neto plaća, u kunama	4,840	5,177	5,270	5,342	5,258	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.7	16.7	17.7%	18.3%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	259,193	291,545	309,562	317,625
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.32	7.34	7.29	7.30
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.12	5.28	5.10	5.34
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,835	1,923	592	585
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,738	3,817	958	1,057
Saldo tekućeg računa platne bilance, milijuni EUR	-3,236.7	-4,385.1	1,774.1	-1,441.7	-	-
Saldo tekućeg računa platne bilance, udio u BDP-u (%)**	-7.6	-9.4	-6.2	-5.2	-	-
Vanjski dug, milijuni EUR, kr	33,253.3	39,346.1	42,760.3	44,590.5	-	-
Vanjski dug, udio u BDP-u (%)**	77.6	83.0	93.9	98.5	-	-
Međunarodne pričuve HNB, milijuni EUR, kr	9,307.4	9,120.9	9,317.6	10,375.8	10,394.0	10,081.5
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	45,559	47,182	48,084.2	48,701.2
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,156	252,314	253,792.5	253,786.5
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	176,516	174,550	173,944.3	173,279.4

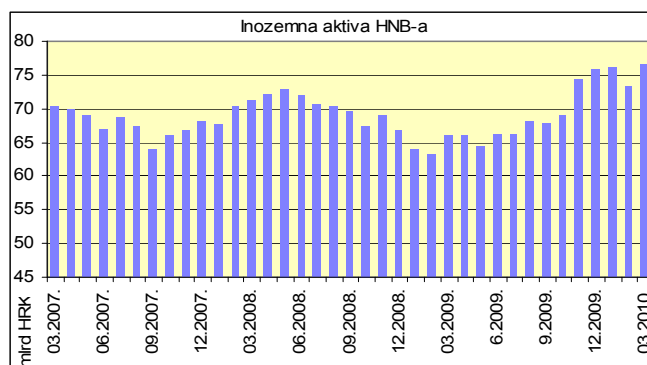
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Na kraju ožujka ukupna aktiva HNB-a 76,6 milijarde kuna

Prema posljednjim podacima HNB-a, nakon pada u veljači u ožujku 2010. ukupna aktiva središnje banke nastavila je rasti te je na kraju mjeseca premašila 76,6 milijarde kuna. U odnosu na kraj prosinca aktiva HNB-a viša je za 828 milijuna odnosno 1,1%. Ovogodišnji prirast inozemne aktive ostvaren je dominantno u ožujku kada je imovina središnje banke na mjesečnoj razini porasla za više od 3,3 milijarde kuna odnosno 4,4%. Najveći dio ukupne aktive čini inozemna aktiva, odnosno međunarodne pričuve koje od rujna 2009. kontinuirano bilježe rast udjela te na kraju prvog tromjesečja ove godine čine 99,99%. Na kraju ožujka inozemna je aktiva iznosila 76,65 milijardi kuna, što je 844 milijuna (1,1%) više no na kraju prosinca prošle godine. S obzirom da se međunarodne pričuve drže uglavnom u eurima, rast u kunama izraženog iznosa pričuva u odnosu na kraj prosinca je ublažen aprecijacijom kune u odnosu na euro za 0,64%. Intenziviranjem rasta međunarodnih pričuva od posljednjeg tromjesečja 2009. godine dosegnuta je najviša razina u povijesti na kraju ožujka 2010. Zbog velike inozemne izloženosti Hrvatske, HNB nastoji povećati odnos međunarodnih pričuva i ukupnog inozemnog duga pa je djelomično to i razlog zašto je udio inozemne aktive u ukupnoj aktivni HNB-a razmjerno velik. Osim toga, udio druge najznačajnije komponente aktive HNB-a, potraživanja od banaka, drastično je smanjen u rujnu. Naime, u rujnu su krediti bankama pali na 13,5 milijuna kuna (s 2,7 milijardi kuna u kolovozu) te su na toj razini ostali i u sljedećim mjesecima. Na kraju ožujka potraživanja od banaka iznosila su 13,4 milijuna kuna. Potraživanja od ostalih domaćih sektora (uglavnom trgovačkih društava) blago su se smanjila na mjesečnoj razini, za 0,1 milijun kuna, a ista je promjena i u odnosu na kraj prosinca prošle godine.

Najveći dio pasive HNB-a, primarni novac, nakon rasta tijekom siječnja i veljače spustio se na kraju ožujka na 54,7 milijardi kuna, što je 1,44 milijardi kuna ili 2,6% manje nego na kraju prosinca. Inozemna pasiva HNB-a nastavila je s blagim porastom pa je na kraju promatranog mjeseca iznosila 8,5 milijuna kuna (0,4 milijuna više no na kraju prosinca).



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević
Ivana Jurić

tel. 01/61 74 338
tel. 01/61 74 349

zrinka.zivkovic-matijevic@rba.hr
ivana.juric@rba.hr

"Dnevne financijske vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dnevnikih financijskih vijesti.